

Влияние волатильности курса рубля на динамику российского экспорта

Кропотова Таисия э304

Цель работы

На основе экономико-математических методов оценить влияние изменения реального валютного курса на объем российского экспорта, выявить ключевые факторы, способствующие изменению экспортных показателей.

Актуальность

Фактор	Влияние	Последствия
Экспортно ориентированная экономика	Денежно-кредитная политика и конкуренция на мировых рынках	Доля экспорта в ВВП: 2011-2021 – 27% 2023 – 23,3%
Внешние шоки	Изменения мировых цен на нефть, санкции и торговые барьеры усиливают волатильность рубля	Зависимость от экспорта влияет на экономический рост и уровень жизни населения
Увеличивающаяся неопределенность	Современные экономические условия характеризуются повышенной неопределенностью и конкуренцией	

Задачи

1. Изучить теоретические основы валютного курса и его волатильности.
2. Проанализировать статистические данные о динамике экспорта и волатильности курса рубля за определенный период времени, чтобы выявить тенденции и закономерности.
3. Исследовать связь между колебаниями курса рубля и экспортной активностью России.
4. Определить факторы, влияющие на волатильность курса рубля, и оценить их значимость для динамики экспорта с помощью эконометрического исследования.
5. Разработать/использовать модель, описывающую взаимосвязь между волатильностью курса рубля и динамикой экспорта, с учетом факторов, влияющих на эту динамику.
6. Определить оптимальный уровень волатильности курса рубля, при котором динамика экспорта остается стабильной и устойчивой.

План работы

1. Теоретические аспекты волатильности валютных курсов
 - Определение и виды волатильности.
 - Факторы, влияющие на волатильность курса рубля.

Идеи – оценка волатильности курса рубля

Зависимая переменная – обменный курс рубля.

Регрессоры:

- номинальный валютный курс рубля к доллару США;
- цена на нефть (внешний фактор);
- денежная база, денежная масса, в широком и национальном определении
- международные валютные резервы
- долгосрочная, краткосрочная и мгновенная процентные ставки (на основе паритета процентных ставок, портфельной теории;
- инфляция (на основе концепции ППС);
- промышленное производство, инвестиции в основной капитал.

План работы

1. Теоретические аспекты волатильности валютных курсов

- Определение и виды волатильности
- Факторы, влияющие на волатильность курса рубля

2. Анализ динамики российского экспорта

- Исторические данные о российском экспорте
- Влияние волатильности курса рубля на экспортные показатели

3. Анализ моделей, описывающих зависимость экспорта от волатильности курса.

Идеи

Модель Манделла-Флеминга:

- Чистый экспорт сравнить динамику с реальным валютным курсом рубля по годам. – проверить, что NX – убывающая функция от реального валютного курса.

Модель авторегрессии и распределённого лага:

- Построить регрессию временного ряда, в которой текущие значения ряда зависят как от прошлых значений этого ряда, так и от текущих и прошлых значений других временных рядов.

Идеи – двухшаговый МНК

Зависимая переменная: величина экспорта (в стоимостном выражении по годам)

Регрессоры:

- Курс рубля (по годам к \$)
- Индекс реального ВВП (Росстат)
- Индекс промышленного производства по ОКВЭД (Росстат)

Инструменты:

- Цена на нефть (Brent)
- Денежная база, масса
- Инфляция
- LR, SR, мгновенные процентные ставки

Литература

- 1) Прилепский, И. В. Влияние бюджетных правил на волатильность обменного курса / И. В. Прилепский // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. – 2018. – № 6(46). – С. 9-20. – DOI 10.31107/2075-1990-2018-6-9-20. – EDN YZNCRJ.
- 2) Фиранчук, А. С. Перенос курса рубля в цены экспорта в 2012-2020 гг.: отраслевая и географическая специфика / А. С. Фиранчук // Экономическое развитие России. – 2020. – Т. 27, № 11. – С. 8-16. – EDN APBWTB.
- 3) Торговые отношения России с зарубежными странами: проблемы и динамика / О. Ю. Агеева, Е. А. Мамистова, С. В. Спахов, Н. В. Шишкина // Вестник Воронежского государственного аграрного университета. – 2016. – № 4(51). – С. 207-213. – DOI 10.17238/issn2071-2243.2016.4.207. – EDN XUVHIF.
- 4) Божечкова, А. В. Факторы динамики обменного курса рубля в 2000-е и 2010-е годы / А. В. Божечкова, С. Г. Синельников-Мурылев, П. В. Трунин // Вопросы экономики. – 2020. – № 8. – С. 5-22. – DOI 10.32609/0042-8736-2020-8-5-22. – EDN ACPPBS.
- 5) Моисеев, С. Р. Таргетирование реального валютного курса / С. Р. Моисеев, И. В. Пантина // Вопросы экономики. – 2016. – № 5. – С. 44-65. – DOI 10.32609/0042-8736-2016-5-44-65. – EDN VVBVHF.
- 6) Картаев, Ф. С. Таргетирование инфляции и экономический рост / Ф. С. Картаев // Вестник Московского университета. Серия 6: Экономика. – 2015. – № 3. – С. 26-40. – EDN TZWLCF.
- 7) Аганин, А. Д. Волатильность курса рубля: нефть и санкции / А. Д. Аганин, А. А. Пересецкий // Прикладная эконометрика. – 2018. – № 4(52). – С. 5-21. – EDN YPXQQX.